

# **ORGANISATION ET PERFORMANCE DE LA GESTION DE TRÉSORERIE**

## ***INTRODUCTION GÉNÉRALE : LE TRÉSORIER D'ENTREPRISE RESPONSABLE OPÉRATIONNEL DU CONTRÔLE FINANCIER À COURT TERME DANS UN ENVIRONNEMENT DE BANQUES ET MARCHÉS***

Section 1 : L'évolution du métier de trésorier

Section 2 : L'évolution du système bancaire

## ***PREMIÈRE PARTIE : LES COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE***

### **CHAPITRE 1 : L'ENCAISSE NETTE, SOURCE DE LA GESTION DE TRÉSORERIE**

Section 1 : Les différentes approches théoriques de la monnaie

A - L'approche classique

B - L'approche keynésienne

C - L'approche monétariste

D - L'approche néoclassique

Section 2 : Le marché de la demande de monnaie

A - Les différents motifs de détention d'encaisse

B - Les encaisses désirées par différents agents économiques

Section 3 : Les coûts d'opportunité associés à l'encaisse nette

A - Les coûts d'opportunité associés à un compte bancaire unique

B - Les coûts d'opportunité associés à un ou plusieurs comptes bancaires

### **CHAPITRE 2 : UNE PALETTE DE CRÉDITS À COURT TERME**

Section 1 : Les taux d'intérêt à court terme

A - Le taux nominal

B - Le taux d'escompte

C - Le taux fine

Section 2 : Les taux nominaux corrigés des crédits bancaires à court terme

A - Les facteurs correctifs des taux nominaux

B - Le calcul du taux nominal corrigé

C - La mesure du taux nominal corrigé de différents crédits bancaires

Section 3 : Les taux actuariels des crédits bancaires à court terme

A - Le taux actuariel

B - Le taux effectif global (TEG)

C - La mesure du taux actuariel de différents crédits bancaires

Section 4 : La recherche du mode de financement optimal à court terme

A - Une comparaison du taux nominal corrigé et du taux actuariel

B - La sélection du portefeuille optimal de crédits à court terme

## **CHAPITRE 3 : UNE PALETTE DE PLACEMENTS À COURT TERME**

Section 1 : L'investissement en produits bancaires à court terme

- A - La libre rémunération des comptes bancaires à court terme
- B - La rémunération réglementée des comptes bancaires à court terme
- C - Les bons de caisse à court terme
- D - L'investissement en OPCVM monétaires

Section 2 : L'investissement en titres de créances négociables sur des marchés standards

- A - Les titres à court terme (billet de trésorerie et certificat de dépôt)
- B - Les obligations peu risquées

Section 3 : L'investissement en titres de créances négociables sur des marchés de gré à gré

- A - La technique de placement en réméré ou en pension-livrée
- B - Des études de cas

## ***DEUXIÈME PARTIE : LES PRÉVISIONS DE TRÉSORERIE***

### **CHAPITRE 1 : LES MODÈLES DE PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES**

Section 1 : L'approche du budget de trésorerie par la méthode empirique

- A - La présentation de la méthode empirique
- B - Les cas Ouest-Matériaux et DECF

Section 2 : L'approche du budget de trésorerie par la méthode du besoin en fonds de roulement normatif

- A - La présentation de la méthode du BFR Normatif
- B - Le cas Sucette et Cie

Section 3 : L'approche du budget de trésorerie par méthode Emplois-Ressources

- A - La présentation de la méthode Emplois-Ressources
- B - Le cas Clio

### **CHAPITRE 2 : L'AJUSTEMENT DES PRÉVISIONS DE TRÉSORERIE**

Section 1 : Le netting, un système de compensation multilatéral des règlements par devises

- A - Les hypothèses sous-jacentes
- B - Les couvertures de change
- C - Les résultats du netting

Section 2 : Le cas Sierra

- A - Les couvertures de change
- B - Les résultats du netting

## ***TROISIÈME PARTIE : L'ORGANISATION DE LA TRÉSORERIE***

### **CHAPITRE 1 : CENTRALISATION VS DÉCENTRALISATION DE LA TRÉSORERIE**

Section 1 : Le choix du système de trésorerie

- A - Le choix du système de trésorerie interne
- B - Le choix du système de trésorerie externe

Section 2 : La centralisation du département

- A - Les avantages et inconvénients de la centralisation
- B - L'estimation des différentes solutions de centralisation

## **CHAPITRE 2 : L'ORGANISATION JURIDIQUE DE LA TRÉSORERIE**

Section 1 : Le choix du statut juridique

- A - Le statut d'établissement de crédit
- B - Le statut de société de financement
- C - Le statut de holding de trésorerie

Section 2 : Les obligations du holding de trésorerie

- A - Les obligations du droit bancaire
- B - Les obligations du droit des sociétés
- C - Les obligations du droit fiscal

Section 3 : La position du holding de trésorerie dans le groupe

## **Chapitre 3 : LES TECHNIQUES DE CENTRALISATION DE LA TRÉSORERIE DU GROUPE**

Section 1 : La technique de remontée des flux/soldes de trésorerie

- A - La remontée en mode direct
- B - La remontée en mode déplacé

Section 2 : La fusion des échelles d'intérêt

- A - La technique de fusion des échelles d'intérêt
- B - Un exemple de fusion des échelles d'intérêt

Section 3 : Le cash pooling réel

- A - La technique du cash pooling réel
- B - L'adoption du statut de centrale de trésorerie

Section 4 : Le cash pooling notionnel

- A - Le cash pooling basé sur la fusion des échelles d'intérêt
- B - Le cash pooling basé sur la réduction de la marge bancaire

## ***QUATRIÈME PARTIE : LES MODÈLES DE GESTION DE L'ENCAISSE***

### **CHAPITRE 1 : LES MODÈLES DE GESTION OPTIMALE DU STOCK DE MONNAIE EN UNIVERS DÉTERMINISTE**

Section 1 : Le modèle de Baumol en mode centralisé

Section 2 : Le modèle de Baumol en mode décentralisé

### **CHAPITRE 2 : LES MODÈLES DE GESTION OPTIMALE DE L'ENCAISSE EN UNIVERS DÉTERMINISTE**

Section 1 : L'arbitrage placement-découvert

Section 2 : L'arbitrage crédit-découvert

### **CHAPITRE 3 : LES MODÈLES DE GESTION OPTIMALE EN UNIVERS TOTALEMENT INCERTAIN**

Section 1 : Le modèle de Miller & Orr

Section 2 : Le modèle d'Eppen & Fama

### **CHAPITRE 4 : LES MODÈLES DE GESTION SATISFAISANTE DE L'ENCAISSE**

Section 1 : Le modèle de Stone

Section 2 : Le modèle d'Hunault